2023

Kv2

viaplay GROUP

Koncernen rapporterar en försäljningstillväxt på 16% och lanserar en ny strategisk plan

Sammanfattning av andra kvartalet

> 16% organisk försäljningstillväxt för koncernen med rapporterad försäljning om 4 591 (3 725) Mkr.

> Intäkterna för Viaplay ökade med 42% organiskt och stod för 53% av de totala intäkterna.

> Rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster uppgick till -273 (132) Mkr.

> Jämförelsestörande poster uppgick till -6 279 (0) Mkr och bestod av nedskrivning och reserveringar för sport och icke-sportinnehåll, kostnader för utträde ur Baltikum, nedskrivning av goodwill samt omstruktureringskostnader.

> Rapporterat rörelseresultat uppgick till -6 551 (205) Mkr inklusive 2 (73) Mkr i resultat från intressebolag.

> Periodens resultat uppgick till -5 886 (175) Mkr, och resultat per aktie till -75,24 (2,25) kr.

> Ny strategisk plan och målsättning presenterad (se sidan 8).

> Lansering av strategisk översyn och hantering av finansieringsfrågor (se sidan 9)

Finansiellt sammandrag

(Mkr)	Kv2 2023	Kv2 2022	H1 2023	H1 2022	Helår 2022
Nettoomsättning	4 591	3 725	9 128	7 049	15 691
Organisk tillväxt	*16,1%*	*18,4%*	*22,8%*	*14,2%*	*19,7%*
Rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster	**-273**	**132**	**-564**	**83**	**-372**
Resultat från intressebolag	2	73	12	128	275
Jämförelsestörande poster[1)]	-6 279	0	-6 323	595	510
Rörelseresultat	**-6 551**	**205**	**-6 875**	**807**	**413**
Periodens resultat	-5 886	175	-6 174	659	323
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-75,24	2,25	-78,93	8,44	4,13

1) Se sidan 22 för detaljer om jämförelsestörande poster.

Förklaring och avstämning av alternativa nyckeltal i denna rapport återfinns på sidorna 20-24.

Några ord från vår VD och Koncernchef

Vi presenterar idag en ny strategisk plan, vilken inkluderar, men begränsas inte till, fokus på vår nordiska kärnverksamhet, Nederländerna och Viaplay Select. Vi implementerar en ny operativ modell och skalar ner, ingår partnerskap alternativt lämnar våra övriga internationella marknader. Vidare genomför vi en anpassning och prissättning av vårt produkterbjudande i Norden samt genomdriver ett omfattande kostnadsbesparingsprogram. Vidare gör vi även en omedelbar strategisk översyn av hela verksamheten med syfte att utvärdera samtliga möjligheter, inklusive vidarelicensiering av innehåll, avyttring av tillgångar, nyemission alternativt en försäljning av hela koncernen. Koncernen har vissa kontrakterade investeringar i innehåll på kort- respektive medellång sikt som inte ger tillräcklig avkastning. Ambitionerna att växa abonnentbasen har skett på bekostnad av värde, vilket visat sig specifikt i våra partnerskapsavtal. Den svaga annonsmarknaden och negativa valutaeffekter är ytterligare faktorer som vi måste hantera. Antagandena för den internationella expansionen, inklusive tidshorisonten för att uppnå lönsamhet har avsevärt flyttats framåt sedan expansionen inleddes. Vi agerar nu snabbt för att möta dessa utmaningar.

Framåt kommer vårt fokus att vara på de nordiska marknaderna med ny operativ modell, på att ha rätt innehållsmix, att utveckla vår i närtid lönsamma nederländska verksamhet, samt försäljning av vårt innehåll internationellt via Viaplay Select. Koncernen lägger nu fokus och resurser på de marknader där vi kan vara långsiktigt konkurrenskraftiga och kan säkerställa att vi har relevanta och populära produkter som genererar en god avkastning.

Vi har behövt fatta flera tuffa och omedelbara beslut för att säkra verksamhetens framtid. Detta har dessvärre inneburit att vi behövt minska antalet anställda med mer än 25%. Som en följd av de omfattande förändringarna av de internationella affärsplanerna och det faktum att inte alla investeringar vi gjort i innehåll levererar avkastning, rapporterar vi idag 6,3 miljarder kr i jämförelsestörande poster. Dessa inkluderar en mindre del av omstruktureringsprogrammet, nedskrivningar av värdet på innehåll där vi inte ser tillräcklig avkastning samt ett utträde från Baltikum. Vi avvecklar även våra billigare grundpaket utan sportinnehåll på samtliga av våra internationella marknader, för att fokusera på vårt sporterbjudande och försäljning av övrigt innehåll genom vår lönsamma Viaplay Select verksamhet.

Våra åtaganden avseende framtida betalningar relaterade till vårt innehåll, kombinerat med intäktsutvecklingen vi förutspår innebär att vi behöver nå en överenskommelse med våra långivare avseende hur vi på bästa sätt navigerar under kommande tid. Vi arbetar med att lösa de utmaningar som finns avseende kovenanter och finansiering genom dialoger med långivare och utvärderar samtidigt alternativ till kapitalanskaffning.

Resultatet för Kv2 var i linje med vår guidning avseende intäkter och rörelseresultat. Vi levererar 16% organisk försäljningstillväxt med Viaplay som främsta drivkraft, med 42% organisk tillväxt. Viaplays abonnentbas var avsevärt lägre än vid utgången av det första kvartalet och vad som tidigare guidats för vilket är ett resultat av beslutet att inte förlänga eller lansera nya B2B partnerskapskampanjer vilka varken skulle driva försäljning eller lönsamhet. Vi förväntar oss att abonnentbasen skall uppgå till mellan 7,0-7,2 miljoner vid utgången av året, men med en ökning av genomsnittlig intäkt per abonnent till följd av de prisjusteringar vi introducerat.

Våra intäkter inom Nordics ökade organiskt med 8% där Viaplay stod för 43% av intäkterna och växte organiskt med 26%. Vår abonnentbas växte något jämfört med samma period föregående år, men minskade jämfört med kvartalet innan till följd av successivt avvecklande av våra partnerskapskampanjer vilka har en negativ effekt på vår ARPU i kombination med en säsongsbaserad högre abonnentomsättning (churn) inom sportpaketen. Priser har höjts på samtliga marknader. Våra abonnemangsintäkter inom linjära kanaler och övrigt, ökade organiskt med 9% med vidarelicensiering som främsta drivkraft. Reklammarknaden har försvagats ytterligare och vår kombinerade reklamförsäljning inom TV, radio och AVOD sjönk organiskt med 16%. Utsikterna för annonsförsäljningen är fortsatt svag för resten av året. Försäljningen inom International ökade med 115% organiskt och Viaplays abonnentbas växte med 69% med prisökningar på samtliga marknader. Tillväxten speglar även nya Viaplay Select avtal. Abonnentbasen minskade jämfört med kvartalet innan då vi även fasade ut partnerskapskampanjer med en negativ ARPU-effekt inom International. Vi såg en ökning av antalet abonnenter i Polen och en minskning i Nederländerna.

Koncernens resultat före intressebolag och jämförelsestörande poster, var i linje med guidningen. För Nordics uppgick rörelsemarginalen till 5,4%. Internationals förluster ökade jämfört med föregående kvartal till följd av investeringar i innehåll, konsolideringen av verksamheten i Storbritannien samt lanseringen i Nordamerika.

"Vi om-positionerar för att driva långsiktig lönsamhet"



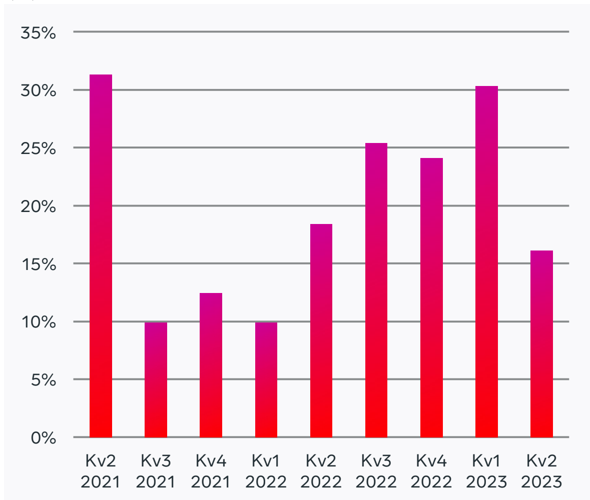
När vi blickar framåt mot årets andra halva, kommer vi att fortsätta känna trycket relaterat till makromiljön och ökade kostnader för originalinnehåll, inbyggda inflationsjusteringar kopplat till våra sporträttigheter och negativa valutaeffekter. Koncernens resultat före intressebolag och jämförelsestörande poster förväntas uppgå till förluster mellan 850-1050 Mkr för 2023, vilket inkluderar ~600 Mkr i lägre kostnad för försäljning som en effekt av genomförda avsättningar och nedskrivningar. Vår guidning för 2024 baseras på att vår verksamhet framgent kommer omfatta Norden, Nederländerna och Viaplay Select, vilket medför att SG&A-kostnaderna bärs av en mindre organisation. Vi förväntar oss leverera ett rörelseresultat mellan -150 Mkr och +150 Mkr på koncernnivå 2024. Det inkluderar uppskattningsvis 700 Mkr i lägre kostnad för försäljning. Marginalerna förväntas gradvis ökar under kommande år. Det är tydligt att en hel del arbete återstår, men vi har mycket att vinna, vilket är exakt vad vi nu fokuserar på!

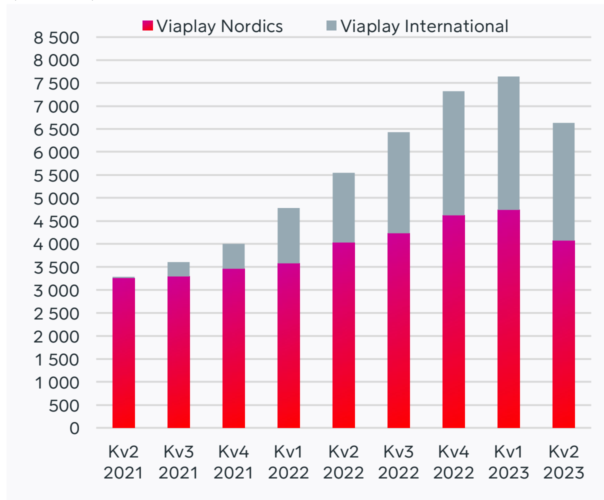
Jørgen Madsen Lindemann
VD & Koncernchef

Koncernens resultat

Försäljning

Koncernens organiska försäljning ökade med 16%, exklusive förändringar i valutakurser och bidraget från Premier Sports som förvärvades under Kv4 2022. Denna tillväxt drevs främst av den totala organiska försäljningstillväxten om 42% för Viaplay på de nordiska och internationella marknaderna vilket delvis motverkades av 16% nedgång för reklamintäkter. Den rapporterade försäljningen uppgick till 4 591 (3 725) Mkr. Se sidan 20-21 för avstämning av organisk och rapporterad försäljningstillväxt.





Rörelseresultat

Rörelseresultatet före intressebolag och jämförelsestörande poster uppgick till -273 (132) Mkr med ett rörelseresultat för Nordics om 208 (371) Mkr vilket motverkades av förlusten för International om -481 (-239) Mkr. Den operationella genomlysning som initierades i juni har resulterat i ett antal åtgärder vilka gav upphov till jämförelsestörande poster totalt uppgående till -6 279 Mkr inkluderat i rörelseresultatet. Posterna består av nedskrivningar och avsättningar för förlustkontrakt för sport och icke-sport innehåll om -5 210 Mkr, goodwill nedskrivningar om -484 Mkr och kostnader för att lämna Baltikum om -540 Mkr samt uppsägningskostnader om -45 Mkr hänförligt till omstruktureringen av koncernens verksamhet. Majoriteten av uppsägningskostnaderna kommer inkluderas i jämförelsestörande poster under Kv3 2023. Resultat från intressebolag uppgick till 2 (73) Mkr vilket främst var hänförligt till koncernens ägarandel om 50% i Allente, vilket påverkades av omstruktureringskostnader om -27 (-6) Mkr. Rörelseresultatet uppgick därmed till -6 551 (205) Mkr. (Se sida 22 för detaljer om jämförelsestörande poster och not 3 för mer information om Allentes finansiella utveckling och ställning).

Finansnetto och periodens resultat

Koncernens finansnetto uppgick till -35 (-19) Mkr. Räntenettot uppgick till -50 (-25) Mkr, varav -3 (-3) Mkr var hänförligt till leasingskulder netto. Övriga finansiella poster uppgick till 15 (6) Mkr och bestod i huvudsak av effekter från valutakursförändringar från omvärderingar av finansiella poster.

Periodens skatt uppgick till 700 (-11) Mkr varav ungefär 646 Mkr var en effekt av koncernens jämförelsestörande poster. Totalt resultat uppgick till -5 886 (175) Mkr. Resultat per aktie före utspädning uppgick till -75,24 (2,25) kr.

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från verksamheten exklusive förändringar i rörelsekapital uppgick till -198 (82) Mkr och inkluderade 100 Mkr i utdelning från Allente. Förändring av rörelsekapital uppgick till 506 (373) Mkr och återspeglade främst säsongsmässigheten i betalningar för sporträttigheter. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 308 (455) Mkr.

Kassaflödet relaterat till investeringsverksamheten uppgick till -45 (-34) Mkr och inkluderade investeringar i materiella och immateriella tillgångar om -46 (-39) Mkr och övriga investeringsaktiviteter om 1 (4) Mkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -651 (-812) Mkr med en ökad upplåning om 653 (-800) Mkr. Nettoförändringen i likvida medel uppgick till -388 (-392) Mkr.

Finansiell ställning

Koncernen hade vid periodens slut en nettoskuld om 2 229 (-1 636) Mkr. Den finansiella nettoskulden uppgick till 1 879 (-1 974) Mkr exklusive leasingskulder netto om 350 (338) Mkr. Likvida medel uppgick till 1 648 (5 254) Mkr och koncernens totala upplåning uppgick till 3 547 (3 400) Mkr. Per den 30 juni hade koncernen en revolverande kreditfacilitet (RCF) om 4 000 Mkr. Den 3 juli har koncernen dragit 500 Mkr på faciliteten för att stärka likviditeten inför betalningsåtaganden under andra halvåret.

Resultat per rörelsesegment

Nordics

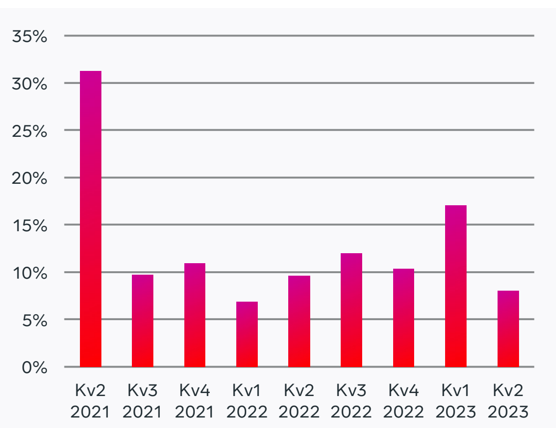
(Mkr)	Kv2 2023	Kv2 2022	Rapporterad förändring, %	Organisk förändring, %	H1 2023	H1 2022	Helår 2022
Viaplay	1 651	1 288	28,2%	25,7%	3 332	2 499	5 535
Linjära abonnemangsintäkter och övrigt	1 313	1 149	14,3%	9,0%	2 626	2 295	4 914
Reklamintäkter	856	1 006	-14,9%	-15,7%	1 728	1 882	3 808
Total försäljning	**3 820**	**3 442**	**11,0%**	**8,0%**	**7 686**	**6 676**	**14 257**
Rörelsekostnader	-3 612	-3 071	17,6%	-	-7 315	-6 049	-13 246
Rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster	**208**	**371**	**-43,9%**	**-**	**371**	**627**	**1 011**
Rörelsemarginal (%)	*5,4%*	*10,8%*	*-*	*-*	*4,8%*	*9,4%*	*7,1%*
Viaplay abonnenter ('000)	**4 070**	**4 034**	**0,9%**	**-**	**4 070**	**4 034**	**4 625**

Viaplayintäkterna ökade organiskt med 26% och representerade 43% av försäljningen inom Nordics under kvartalet. Viaplays betalande abonnentbas inom Norden växte något jämfört med samma period föregående år men minskade jämfört med föregående kvartal till följd av utfasning av kampanjabonnenter hos partners vilka varken driver intäkter eller lönsamhet i kombination med viss säsongsrelaterad churn i samband med säsongsuppehåll inom många av de större sportligorna. Priserna har justerats uppåt på samtliga marknader jämfört med föregående år. Försäljningen inom linjära abonnemangsintäkter och övrigt, vilket inkluderar abonnemangsintäkter via distributionskanaler, intäkter från vidarelicensiering samt Viaplay Studios externa försäljning, ökade 9% organiskt och representerade 34% av försäljningen inom Nordics. Reklamintäkterna minskade organiskt med 16% vilket speglar den accelererande försämringen på marknaderna för TV- och radioreklam under kvartalet. Koncernens tittarandel bland målgruppen ökade i Danmark, men minskade i Sverige och Norge och samtliga tre marknader för TV-reklam uppskattas ha minskat. Viaplay Groups lyssnarandel bland målgruppen avseende radio, minskade i Sverige och Norge och båda radioreklammarknaderna uppskattas ha minskat.

Koncernens investeringar i live sport och originalinnehåll var de främsta förklaringen till att rörelsekostnaderna ökade med 18%. Rörelseresultatet minskade med 44%.

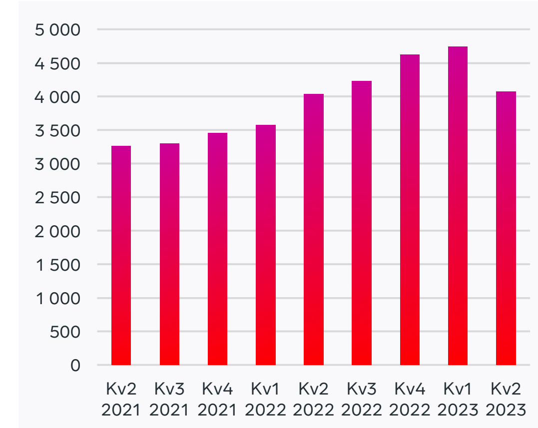
Nordics - Organisk försäljningstillväxt

(%)



Nordics – Viaplay abonnenter

(tusental)



viaplay GROUP

International

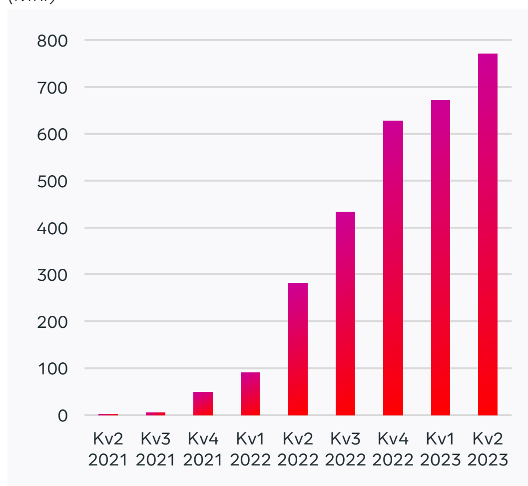
(Mkr)	Kv2 2023	Kv2 2022	Rapporterad förändring, %	Organisk förändring, %	H1 2023	H1 2022	Helår 2022
Viaplay	771	282	173,4%	115,2%	1 442	373	1 434
Total försäljning	**771**	**282**	**173,4%**	**115,2%**	**1 442**	**373**	**1 434**
Rörelsekostnader	-1 252	-521	140,3%	-	-2 377	-917	-2 817
Rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster	**-481**	**-239**	**101,3%**	-	**-935**	**-544**	**-1 383**
Rörelsemarginal (%)	*n.a*	*n.a*	-	-	*n.a*	*n.a*	*n.a*
Viaplay abonnenter ('000)	**2 561**	**1 515**	**69,0%**	**-**	**2 561**	**1 515**	**2 694**

Intäkterna för Viaplay ökade organiskt med 115% till följd av att den betalande abonnentbasen ökade med 69% samt att Viaplay Select avtal har tecknats. Abonnentbasen minskade jämfört med kvartalet innan till följd av utfasningen av partnerskapskampanjer som varken driver intäkter eller lönsamhet. Abonnentsbasen ökade i Polen medan den minskade i Nederländerna. Prisökningar jämfört med samma period föregående år har genomförts på samtliga marknader. Koncernen presenterade ett nytt Viaplay Select avtal med Deutsche Telekom's MagentaTV i Tyskland under kvartalet. Viaplay Select finns nu på 21 marknader. Även den brittiska verksamheten bidrog till den rapporterade försäljningstillväxten.

Ökningen av rörelsekostnader och rörelseförluster, speglar koncernens investeringar i livesport, att den brittiska verksamheten inkluderats, lanseringen i Nordamerika och expansionen av Viaplay Select.

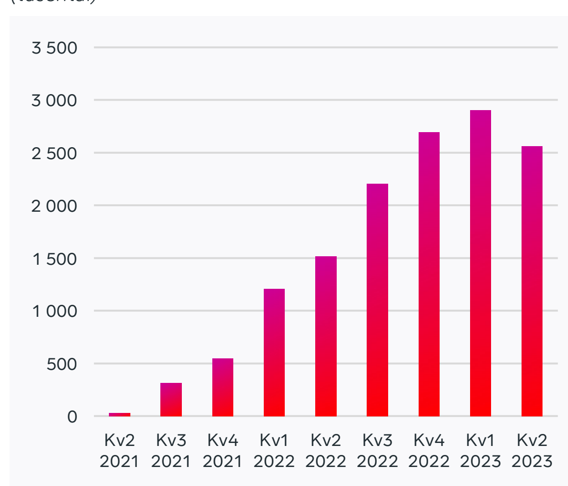
International – försäljning

(Mkr)



International – Viaplay abonnenter

(tusental)



viaplay GROUP

Moderbolaget

Viaplay Group AB är moderbolag i koncernen med ansvar för den koncernövergripande styrningen, administrationen och finansieringen. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 11 (10) Mkr. Resultat före skatt och bokslutsdispositioner uppgick till 65 (-43) Mkr. Periodens resultat uppgick till 51 (-32) Mkr. Moderbolagets resultat- och balansräkning presenteras på sidan 14.

Hållbarhet

Viaplay Group driver hållbarhet, mångfald och inkludering i sin verksamhet och produktioner och har fortsatt att skapa påverkan externt genom att investera i berättelser som ökar medvetenheten om dessa ämnen, såsom den nyligen premiärvisade ekologiska thrillern 'The Swarm'. I april blev gruppen erkänd som en av Europas 500 klimatledare av Financial Times. Detta erkännande var ett bevis på koncernens ansträngningar att minska koldioxidutsläppen, framtidssäkra sin verksamhet och stödja globala ansträngningar för att begränsa uppvärmningen till 1,5 °C.

Koncernen fortsatte sina ansträngningar att minska utsläppen i hela sin värdekedja genom initiativ som syftar till att engagera sina leverantörer. Detta inkluderade ett samarbete med den nordiska kunskapshubben 'Green Producers Club', som kommer att ge leverantörer tillgång till ett utsläppsberäkningsverktyg samt expertstöd och utbildning i att mäta och minska utsläppen. Under det andra kvartalet lanserade koncernen sitt program för hållbara produktioner, som inkluderade en guide, utbildning samt tredjepartsrevisioner och syftar till att stödja klimatsmarta och ansvarsfulla produktioner. Fler än 400 nyckelleverantörer och branschrepresentanter från de nordiska marknaderna deltog i turnéevenemang efter lanseringen av programmet. Koncernen har börjat implementera den nyligen lanserade guiden i fem produktioner. Tredjepartsrevisioner av två viktiga internationella produktioner har genomförts sedan början av året, och en till är planerad för den andra halvan av 2023.

Koncernen har också publicerat sin första rapport enligt den norska Transparency Act angående skyddet av mänskliga rättigheter och anständiga arbetsförhållanden med affärspartners och i sin leverantörskedja.

Som svar på Rysslands invasion av Ukraina har koncernen fortsatt att tillämpa internationella sanktioner, utesluta ryskt innehåll från sina plattformar och granska kontrakt och motparter för att säkerställa att inga betalningar görs till enheter i Ryssland.

Finansiella mål

Viaplay Group har tidigare kommunicerat långsiktiga operativa och finansiella mål vilka drogs tillbaka 5 juni 2023 samt kortsiktiga operativa och finansiella mål för 2023 vilka drogs tillbaka den 13 juli 2023.
Koncernens nya målsättning har introducerats idag, och är enligt nedan:

2023	
Koncernens försäljning	18,5-18,8 miljarder kronor
Försäljning, Nordics	15,2-15,5 miljarder kronor
Försäljning, International	3,1-3,4 miljarder kronor
Viaplay-abonnenter	~7,0-7,2 miljoner
Rörelseresultat (EBIT före jämförelsestörande poster och resultat från intressebolag)	Förluster motsvarande 850-1 050 Mkr med lönsamhet om 450-600 Mkr för den nordiska verksamheten och förluster inom International om 1,4-1,5 Mdr
Fritt kassaflöde[1)]	Negativt 2,5-3,0 miljarder kronor

1) Kassaflöde från den operativa verksamheten samt kassaflöde från investeringsverksamheten exkluderat för förvärv och avyttringar av verksamheter

2024, avseende den framtida verksamheten vilken förväntas omfatta Norden, Nederländerna & Select	
Koncernens försäljning	18,2-18,8 miljarder kronor
Rörelseresultat (EBIT före jämförelse störande poster och resultat från intressebolag)	Intervall motsvarande förluster om 150 Mkr och positivt resultat om 150 Mkr
Fritt kassaflöde[1)]	Negativt 1,5-2,0 miljarder kronor

1) Kassaflöde från den operativa verksamheten samt kassaflöde från investeringsverksamheten exkluderat för förvärv och avyttringar av verksamheter

Målen avseende rörelseresultatet för 2023 och 2024 inkluderar en lägre kostnad för försäljning netto med ungefär 600 Mkr respektive 700 Mkr.

Guidningen för 2024 förutsätter att de återstående verksamheterna i International inte är en del av koncernen under 2024. Om dessa verksamheter är kvar i koncernen under 2024 så kommer det ha en mycket större negativ påverkan på fritt kassaflöde under 2024.

Risker och osäkerheter

Koncernen och moderbolaget är utsatta för väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer. Riskerna beskrivs i koncernens Års- & hållbarhetsredovisning på sidorna 29-37. Dessa faktorer innefattar de rådande ekonomiska och verksamhetsmässiga förutsättningarna på Viaplay Groups respektive marknader; kommersiella risker hänförliga till nyligen genomförd expansion; politiska och regulatoriska risker hänförliga till förändringar i lagar och förordningar inom olika områden där koncernen är verksam; exponering mot valutakursförändringar; förändrade förutsättningar för tillgång till kapitalmarknaderna; samt konkurrensen om abonnenter, innehåll och talanger. Den ökade omställningen mot konsumtion av digitalt innehåll och koncernens expansion gör också koncernen till ett möjligt mål för cyberattacker, intrång, störningar eller avbrott i våra tjänster.

Den globala makro-ekonomiska utvecklingen med stigande inflation och räntor sätter press på både företag och hushåll. Under första delen av 2023 har många av de tidigare identifierade riskerna materialiserats på grund av den globala makro-ekonomiska utvecklingen samt fördröjning av effekter av Viaplay Groups kostnadsbesparingsprogram. Som en följd av detta har koncernen lanserat en ny strategi och plan som inkluderar fokus på vår nordiska kärnverksamhet, Nederländerna och Viaplay Select verksamheten; implementering av en ny operationell modell; neddragningar på, partnerskap eller utträde ur våra övriga internationella marknader; strukturera om och prissätta vårt produkterbjudande i Norden; driva igenom ett väsentligt kostnadsbesparingsprogram; samt genomföra en omedelbar strategisk översyn för att överväga alla möjliga alternativ. Det finns en risk att planen inte faller ut som förväntat vilket kan påverka koncernens finansiella position, tillgång till kapital samt förmåga att hantera sina åtaganden. Under rådande omständigheter finns en osäkerhet relaterat till koncernens framtida uppfyllande av vissa finansiella villkor för delar av koncernens skuld samt möjlighet att utnyttja befintliga kreditfaciliteter. Utöver detta kräver vissa av koncernens kontrakt för att visa nyckel-sporträttigheter bankgarantier som förnyas årligen. Om bankerna blir osäkra på om koncernen har tillräckligt med likviditet att möta sina åtaganden finns en risk att dessa dras tillbaka. Koncernen följer utvecklingen noga och vidtar de åtgärder som behövs.

Övrig information

Väsentliga händelser under och efter kvartalet

> 5 april – Viaplay Group publicerar Års- & hållbarhetsredovisningen för 2022
> 5 april – Kallelse till årsstämma
> 19 april – Viaplay Group och Deutsche Telekoms MagentaTV ingår Viaplay Select-avtal
> 20 april – Viaplay lanseras på Rokus enheter i USA, Kanada och Storbritannien
> 3 maj – Filippa Wallestam utsedd till EVP och Chief Commercial Officer, Norden
> 16 maj – Viaplay Groups årsstämma 2023
> 23 maj – Viaplay Group utser Cecilia Gave till EVP och Head of Sports
> 25 maj – Viaplay Group signerar nytt distributionsavtal med polska Play
> 5 juni – Viaplay Group justerar ned målen för 2023 och tillsätter ny VD
> 14 juni – Peter Nørrelund återvänder till Viaplay Group
> 28 juni – Viaplay Group offentliggör ny verksamhetsmodell och förändringar i koncernledningen
> 12 juli – Viaplay Group utser tillförordnad styrelseordförande
> 13 juli – Viaplay Group drar tillbaka målen för helåret 2023

En fullständig förteckning över pressreleaser och rapporter kan hittas på www.viaplaygroup.com

viaplay GROUP

Styrelsens intygande

Styrelsen och verkställande direktören intygar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt över koncernens och moderbolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning under perioden och beskriver de väsentliga risker och osäkerheter som koncernföretag och moderbolag står inför.

Stockholm, 20 juli 2023

Simon Duffy Tillförordnad Styrelseordförande	Andrew House Styrelseledamot	Kristina Schauman Styrelseledamot
Anders Borg Styrelseledamot	Natalie Tydeman Styrelseledamot	

Jørgen Madsen Lindemann
VD & Koncernchef

Denna rapport har inte granskats av koncernens revisor.

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(Mkr)	Kv2 2023	Kv2 2022	H1 2023	H1 2022	Helår 2022
Nettoomsättning	4 591	3 725	9 128	7 049	15 691
Kostnad för försäljning	-4 195	-2 781	-8 325	-5 403	-13 048
Bruttoresultat	**396**	**944**	**803**	**1 646**	**2 643**
Försäljnings- och marknadsföringskostnader	-283	-308	-613	-598	-1 264
Administrationskostnader	-404	-492	-820	-962	-1 899
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	17	-12	65	-2	148
Resultatandelar från intressebolag och joint ventures	2	73	12	128	275
Jämförelsestörande poster	-6 279	-	-6 323	595	510
Rörelseresultat	**-6 551**	**205**	**-6 875**	**807**	**413**
Finansnetto	-35	-19	-72	-37	-88
Resultat före skatt	**-6 586**	**186**	**-6 948**	**770**	**325**
Skatt	700	-11	774	-111	-2
Periodens resultat	**-5 886**	**175**	**-6 174**	**659**	**323**
Övrigt totalresultat					
Poster som omförts eller kan omföras till periodens resultat efter skatt					
Omräkningsdifferenser	91	-38	-21	57	123
Kassaflödessäkringar	69	134	36	187	108
Övrigt totalresultat för perioden	**160**	**96**	**15**	**244**	**231**
Summa totalresultat för perioden	**-5 726**	**271**	**-6 159**	**903**	**554**
Resultat för perioden hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-5 886	175	-6 174	659	323
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-5 726	271	-6 159	903	554
Resultat per aktie					
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-75,24	2,25	-78,93	8,44	4,13
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-75,24	2,24	-78,93	8,42	4,13
Antal aktier					
Utestående aktier vid periodens slut	78 225 962	78 225 962	78 225 962	78 225 962	78 225 962
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	78 225 962	78 123 708	78 225 962	78 047 375	78 137 402
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	78 225 962	78 222 236	78 225 962	78 224 039	78 225 008

Koncernens balansräkning i sammandrag

(Mkr)	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	1 962	1 984	2 437
Maskiner, utrustning och installationer	176	162	174
Nyttjanderättstillgångar	303	295	335
Aktier och andelar	1 214	1 382	1 363
Långfristiga leasingfordringar	98	117	104
Övriga långfristiga fordringar	975	175	94
Summa anläggningstillgångar	**4 728**	**4 115**	**4 507**
Omsättningstillgångar			
Varulager	3 116	4 181	5 206
Kundfordringar	1 109	1 117	1 218
Kortfristiga leasingfordringar	35	32	32
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 525	6 682	7 588
Övriga kortfristiga fordringar	472	776	537
Likvida medel	1 648	5 254	2 775
Summa omsättningstillgångar	**14 905**	**18 042**	**17 356**
Summa tillgångar	**19 632**	**22 157**	**21 863**
Eget kapital			
Eget kapital	2 765	9 245	8 911
Summa eget kapital	**2 765**	**9 245**	**8 911**
Långfristiga skulder			
Långfristiga lån	2 550	3 250	3 250
Långfristiga leasingskulder	364	382	394
Långfristiga avsättningar	2 217	170	143
Övriga långfristiga skulder	135	270	112
Summa långfristiga skulder	**5 266**	**4 072**	**3 899**
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga lån	997	150	650
Kortfristiga leasingskulder	119	105	119
Kortfristiga avsättningar	66	100	55
Övriga kortfristiga skulder	10 418	8 485	8 229
Summa kortfristiga skulder	**11 600**	**8 840**	**9 053**
Summa skulder	**16 866**	**12 912**	**12 952**
Summa eget kapital och skulder	**19 632**	**22 157**	**21 863**

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

(Mkr)	Kv2 2023	Kv2 2022	H1 2023	H1 2022	Helår 2022
Löpande verksamheten					
Periodens resultat	-5 886	175	-6 174	659	323
Utdelning från intressebolag och joint ventures	100	-	100	-	300
Avskrivningar och nedskrivningar	76	66	150	129	270
Justering för icke-kassaflödespåverkande jämförelsestörande poster	6 279	-	6 279	-	-
Övriga justeringar för icke-kassaflödespåverkande poster	-767	-160	-882	-215	-589
Kassaflöde från verksamheten, exklusive förändringar av rörelsekapital	**-198**	**82**	**-527**	**573**	**304**
Förändringar i rörelsekapital	506	373	-143	-1 045	-3 305
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**308**	**455**	**-670**	**-471**	**-3 001**
Investeringsverksamheten					
Förvärv av verksamheter	-	-	-	-	-387
Investeringar i immateriella och materiella tillgångar	-46	-39	-104	-83	-186
Övrigt kassaflöde från investeringsaktiviteter	1	4	5	9	71
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-45**	**-34**	**-99**	**-75**	**-502**
Finansieringsverksamheten					
Nya lån	260	-	860	900	1 400
Amortering av lån	-913	-800	-1 213	-800	-800
Nettoförändring av leasing	-8	-17	-36	-34	-72
Övrigt kassaflöde från finansieringsaktiviteter	10	5	9	9	7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-651**	**-812**	**-380**	**75**	**535**
Total förändring i likvida medel	**-388**	**-392**	**-1 149**	**-471**	**-2 968**
Likvida medel vid periodens början	**2 007**	**5 643**	**2 775**	**5 702**	**5 702**
Kursdifferens i likvida medel	29	3	22	22	41
Likvida medel vid periodens slut	**1 648**	**5 254**	**1 648**	**5 254**	**2 775**

Rapport över koncernens förändring i eget kapital i sammandrag

(Mkr)	Kv2 2023	Kv2 2022	H1 2023	H1 2022	Helår 2022
Ingående balans	**8 486**	**8 965**	**8 911**	**8 323**	**8 323**
Periodens resultat	-5 886	175	-6 174	659	323
Övrigt totalresultat för perioden	160	96	15	244	231
Summa totalresultat för perioden	**-5 726**	**271**	**-6 159**	**903**	**554**
Effekter av aktiebaserade ersättningar	5	9	13	19	34
Utgående balans	**2 765**	**9 245**	**2 765**	**9 245**	**8 911**

viaplay GROUP

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(Mkr)	Kv2 2023	Kv2 2022	H1 2023	H1 2022	Helår 2022
Nettoomsättning	11	10	22	20	123
Administrationskostnader	-42	-71	-96	-151	-298
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	-	-	1	1	1
Rörelseresultat	**-31**	**-61**	**-73**	**-130**	**-174**
Finansnetto	96	18	189	31	138
Resultat före skatt och bokslutsdispositioner	**65**	**-43**	**116**	**-99**	**-36**
Koncernbidrag	-	-	-	-	-
Resultat före skatt	**65**	**-43**	**116**	**-99**	**-36**
Skatt	-14	11	-24	22	36
Periodens resultat	**51**	**-32**	**92**	**-77**	**-**
Övrigt totalresultat					
Poster som omförts eller kan omföras till årets resultat efter skatt					
Kassaflödessäkringar	8	-	7	-	-2
Övrigt totalresultat för året	**8**	**-**	**7**	**-**	**-2**
Summa totalresultat för perioden	**59**	**-32**	**99**	**-77**	**-2**

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(Mkr)	30 jun 2023	30 jun 2022	31 dec 2022
Anläggningstillgångar			
Aktier och andelar i dotterbolag	230	212	223
Långfristiga fordringar hos dotterbolag	9 046	9 462	9 053
Övriga långfristiga fordringar	48	-	40
Summa anläggningstillgångar	**9 324**	**9 674**	**9 316**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar hos dotterbolag	2 561	105	2 919
Övriga kortfristiga fordringar	331	529	278
Kassa och bank	1 472	5 102	2 610
Summa omsättningstillgångar	**4 364**	**5 736**	**5 807**
Summa tillgångar	**13 688**	**15 410**	**15 123**
Eget kapital			
Bundet eget kapital	158	157	157
Fritt eget kapital	6 590	6 388	6 479
Summa eget kapital	**6 748**	**6 545**	**6 636**
Avsättningar			
Avsättningar	1	-	-
Summa avsättningar	**1**	**-**	**-**
Långfristiga skulder			
Långfristiga lån	2 550	3 250	3 250
Övriga långfristiga skulder	8	1	9
Summa långfristiga skulder	**2 558**	**3 251**	**3 259**
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga lån	997	150	650
Skulder till dotterbolag	2 977	4 891	4 163
Övriga kortfristiga skulder	407	573	415
Summa kortfristiga skulder	**4 381**	**5 614**	**5 228**
Summa eget kapital och skulder	**13 688**	**15 410**	**15 123**

Noter

Not 1 – Redovisningsprinciper

Koncernens delårsrapport har upprättats genom tillämpning av reglerna i IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9e kapitel Delårsrapport.

Koncernens finansiella rapporter och moderbolagets räkningar har upprättats i enlighet med samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpats vid upprättande av Års- & hållbarhetsredovisningen för 2022. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

I december 2022 ändrade koncernen sin operationella modell och introducerade kommersiella regioner till koncernens funktionsindelade organisation, med syfte att stärka regionalt fokus och föra verksamheten närmare kunden. Den nya strukturen var fullt operativ från och med den 1 januari 2023 varför koncernen introducerade rapportering av två rörelsesegment, Nordics och International, som presenteras i not 2. Koncernens förändring av sin operationella modell från 1 juli 2023 kan få en påverkan på hur segmenten presenteras framöver. Detta kommer att utvärderas under tredje kvartalet.

Antaganden och uppskattningar inklusive fortlevnad

Upprättandet av delårsrapporten kräver att Viaplay Group gör uppdaterade bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciper och de redovisade beloppen för tillgångar, skulder, intäkter och kostnader, där underliggande risker är beskrivna på sidan 9 i denna rapport. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De viktiga antaganden samt källor till osäkerhet i uppskattningar är i stort sett de samma som de beskrivs i not 2 i 2022 Års- och hållbarhetsredovisning, men nuvarande ekonomiska och affärsmässiga förhållanden på samtliga koncernens marknader har haft väsentlig påverkan på dessa uppskattningar. Historiskt har koncernen kostnadsfört programrättigheter jämnt över licensperioden. Från och med H2 kommer koncernen däremot framåtriktat, baserat på historiskt och förväntat tittande, att kostnadsföra sitt scripted innehåll på en accelererad basis, med en större andel av kostnaden kostnadsförd under första året och resterande andel kostnadsförd över licensperioden eller maximalt över 5 år.

Koncernen har under det första halvåret 2023 påverkats av ett antal faktorer som redan påverkar och kommer fortsätta påverka koncernens resultat. Det inkluderar väsentligt lägre efterfrågan på den nordiska och internationella direkt-till-konsument marknaden; lägre distributionsförsäljning hos partners; svagare reklammarknad samt ofördelaktiga valutakurser då valutor där bolaget har kostnader har stärkts gentemot den svenska kronan. Det tidigare initierade kostnadsbesparingsprogrammet har inte bidragit med tillräckligt för att motverka nämnda effekter. Utöver detta har koncernens kostnadsbas, som till stor del är fast, bidragit till ett lägre resultat när försäljnings- och kostnadsbesparingsinitiativ inte är tillräckligt för att motverka den lägre tillväxten i verksamheten.

Koncernen har lanserat en ny strategi och plan för att motverka ovan beskrivna effekter. Det inkluderar fokus på vår nordiska kärnverksamhet, Nederländerna och Viaplay Select verksamheten, implementering av en ny operationell modell; neddragning på, partnerskap, eller utträde ur våra övriga internationella marknader; strukturera om och prissätta vårt produkterbjudande i Norden; driva igenom ett väsentligt kostnadsbesparingsprogram; samt genomföra en omedelbar strategisk översyn för att överväga alla möjliga alternativ. Ovanstående initiativ har resulterat i en jämförelsestörande poster om 6 279 Mkr som rapporterats i resultatet för Kv2.

Per 30 juni hade koncernen likvida medel om 1 648 Mkr samt en revolverande kreditfacilitet (RCF) om 4 000 Mkr. Därmed uppgick koncernens tillgång till likviditet totalt till 5 649 Mkr per balansdagen. Den 3 juli har koncernen dragit 500 Mkr på faciliteten för att stärka likviditeten inför betalningsåtaganden under andra halvåret. Kreditfaciliteten är föremål för särskilda villkor vilka för närvarande är uppfyllda. Styrelsen har utvärderat koncernens förmåga att fortsätta verksamheten baserat på koncernens förmåga att fullfölja sina åtaganden åtminstone 12

månader efter delårsrapportens publicering. Detta antagande baseras på koncernens uppdaterade affärsplan godkänd av styrelsen och riskerna förknippade med den planen. De konsoliderade räkenskaperna för perioden som slutar 30 juni 2023 har upprättats enligt fortlevnadsprincipen, men det föreligger en väsentlig osäkerhetsfaktor rörande händelser eller förhållanden som kan ge upphov till betydande tvivel beträffande koncernens förmåga att fortsätta verksamheten, relaterat till koncernens framtida uppfyllande av vissa finansiella särskilda villkor för delar av koncernens skuld samt möjlighet att utnyttja befintliga kreditfaciliteter. Utöver detta kräver vissa av koncernens kontrakt för att sända nyckel-sporträttigheter bankgarantier som kan dras tillbaka. Koncernen arbetar med att lösa de utmaningar som finns avseende kovenanter och finansiering genom dialoger med långivare och utvärderar samtidigt alternativ till kapitalanskaffning.

Not 2 – Rörelsesegment

Koncernens rapportering av två rörelsesegment, Nordics och International, baseras i första hand på kundens geografiska hemvist. Rapporteringen speglar koncernens operativa struktur och hur resultatet i koncernen internt styrs, rapporteras och följs upp av den högste verkställande beslutsfattaren, Chief Operating Decision Maker (CODM). VD är identifierad som koncernens CODM.

Nordics

Segmentet Nordics inkluderar koncernens verksamhet relaterad till streamingtjänsten Viaplay som är tillgänglig i alla nordiska länder, betal-TV-kanaler i alla nordiska länder utom Island; kommersiella fri-TV-kanaler i Sverige, Danmark och Norge; och kommersiella radionät och audiostreamingtjänster i Sverige och Norge. Segmentet inkluderar även Viaplay Studios som främst fokuserar på att leverera originalinnehåll till koncernens streamingtjänst Viaplay.

International

Segmentet International omfattar koncernens streamingtjänst Viaplay och försäljning i regionerna Kontinentaleuropa, Baltikum, Storbritannien och Nordamerika. Segmentet inkluderar även koncernens Viaplay Select-koncept som erbjuder kurerat innehåll genom partnerplattformar på utvalda marknader.

Avstämning segmentsrapportering

	Nordics		International		Totalt koncernen	
(Mkr)	Kv2 2023	Kv2 2022	Kv2 2023	Kv2 2022	Kv2 2023	Kv2 2022
Nettoomsättning	3 820	3 442	771	282	4 591	3 725
Rörelsekostnader	-3 612	-3 071	-1 252	-521	-4 864	-3 593
Rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster	**208**	**371**	**-481**	**-239**	**-273**	**132**
Resultat från intressebolag	-	-	-	-	2	73
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-6 279	-
Rörelseresultat	**-**	**-**	**-**	**-**	**-6 551**	**205**
Finansnetto	-	-	-	-	-35	-19
Skatt	-	-	-	-	700	-11
Periodens resultat	**-**	**-**	**-**	**-**	**-5 886**	**175**

	Nordics		International		Totalt koncernen	
(Mkr)	H1 2022	H1 2022	H1 2023	H1 2022	H1 2023	H1 2022
Nettoomsättning	7 686	6 676	1 442	373	9 128	7 049
Rörelsekostnader	-7 315	-6 049	-2 377	- 917	-9 692	-6 966
Rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster	**371**	**627**	**-935**	**- 544**	**-564**	**83**
Resultat från intressebolag	-	-	-	-	12	128
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-6 323	595
Rörelseresultat	**-**	**-**	**-**	**-**	**-6 875**	**807**
Finansnetto	-	-	-	-	-72	-37
Skatt	-	-	-	-	774	-111
Periodens resultat	**-**	**-**	**-**	**-**	**-6 174**	**659**

Uppdelning av intäkter

Intäkter per kategori (Mkr)	Kv2 2023	Kv2 2022	H1 2023	H1 2022	Helår 2022
Viaplay	2 422	1 570	4 775	2 872	6 969
Linjära abonnemangsintäkter och övrigt	1 313	1 149	2 626	2 295	4 914
Reklamintäkter	856	1 006	1 728	1 882	3 808
Totalt	**4 591**	**3 725**	**9 128**	**7 049**	**15 691**

Intäkt per intäktsström (Mkr)	Kv2 2023	Kv2 2022	H1 2023	H1 2022	Helår 2022
Abonnemangsintäkter	3 335	2 553	6 653	4 824	10 841
Reklamintäkter	862	1 006	1 763	1 882	3 837
Licenser, royalty och övrigt	282	100	553	248	657
Produktionsintäkter	112	66	159	94	356
Totalt	**4 591**	**3 725**	**9 128**	**7 049**	**15 691**
Intäktsredovisning					
Vid en tidpunkt	282	100	553	248	657
Över tid	4 308	3 625	8 574	6 800	15 034
Totalt	**4 591**	**3 725**	**9 128**	**7 049**	**15 691**

Not 3 – Resultat från intressebolag, Allente

Allentes intäkter och abonnentbas minskade i kvartalet. Allentes rörelseresultat inkluderade jämförelsestörande poster om -27 (-6) Mkr vilka avsåg ett omstruktureringsprogram som lanserades under kvartalet. Periodens avskrivningar inkluderade förvärvsrelaterade avskrivningar om 107 (85) Mkr. Viaplay Groups andel på 50% av Allentes nettoresultat om 9 Mkr uppgick till 5 Mkr.

(Mkr)	Kv2 2023	Kv2 2022	H1 2023	H1 2022	Helår 2022
Nettoomsättning	1 626	1 706	3 272	3 385	6 808
EBITDA före jämförelsestörande poster	194	323	377	590	1 264
Avskrivningar	-126	-107	-257	-216	-463
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	**69**	**216**	**120**	**373**	**801**
Jämförelsestörande poster	-27	-6	-28	-15	-22
Rörelseresultat	**42**	**210**	**92**	**358**	**779**
Finansiella poster	-32	-20	-55	-22	-65
Skatt	-1	-41	-6	-71	-150
Periodens resultat	**9**	**149**	**31**	**265**	**564**
Viaplay Groups andel (50%) av periodens resultat	*5*	*75*	*15*	*133*	*282*
Nettoskuld	1 909	2 072	1 909	2 072	1 938
Abonnenter (tusental)	983	1 028	983	1 028	1 040

viaplay GROUP

Not 4 – Förvärvade verksamheter

Den 21 juli 2022 annonserade Viaplay Group en överenskommelse om att förvärva Premier Sports. Premier Sports driver en sportstreamingtjänst och TV-kanaler tillgängliga över hela Storbritannien. Förvärvet slutfördes den 21 oktober 2022. Köpeskillingen uppgick till 387 miljoner kronor på kassa- och skuldfri basis. Förvärvsanalysen resulterade i ett övervärde på 443 Mkr vilket allokerats till goodwill.

Not 5 – Antal aktier

Viaplay Group AB har totalt 79 122 244 aktier varav 531 536 A-aktier med 10 rösträtter, 77 701 208 är B-aktier med en rösträtt och 889 500 är C-aktier med en rösträtt. Viaplay Group innehar 6 782 B-aktier och 889 500 C-aktier efter emission och återköp av 680 000 C-aktier under Kv1. Totalt antal rösträtter i Viaplay Group uppgår till 83 906 068. Totalt antal röster exklusive 6 782 B-aktier och 889 500 C-aktier i eget förvar uppgår till 83 009 786.

Moderbolaget	**A-aktier**	**B-aktier**	**C-aktier**	**Totalt**
Antal aktier 31 december 2022	531 536	77 701 208	209 500	78 442 244
Nyemission	-	-	680 000	680 000
Antal aktier 30 juni 2023	**531 536**	**77 701 208**	**889 500**	**79 122 244**
Varav aktier i eget förvar	-	-6 782	-889 500	-896 282
Antal aktier exklusive aktier i eget förvar, 30 juni 2023	**531 536**	**77 694 426**	**-**	**78 225 962**

Not 6 – Transaktioner med närstående

Koncernen har närståenderelationer mellan sina dotterbolag, intressebolag och joint ventures. Alla närstående transaktioner genomförs på marknadsmässiga villkor och förhandlas på armlängds avstånd.

Nyckeltal

(Mkr)	Kv3 2021	Kv4 2021	Helår 2021	Kv1 2022	Kv2 2022	Kv3 2022	Kv4 2022	Helår 2022	Kv1 2023	Kv2 2023
Viaplay	1 095	1 150	4 331	1 211	1 288	1 437	1 599	5 535	1 682	1 651
Linjära abonnemangsintäkter och övrigt	1 118	1 214	4 498	1 146	1 149	1 257	1 362	4 914	1 313	1 313
Reklamintäkter	837	1 140	3 777	876	1 006	845	1 081	3 808	871	856
Nordics försäljning	**3 049**	**3 505**	**12 606**	**3 233**	**3 442**	**3 539**	**4 042**	**14 257**	**3 866**	**3 820**
International (Viaplay) försäljning	5	48	55	91	282	433	628	1 434	671	771
Nettoomsättning	**3 054**	**3 553**	**12 661**	**3 324**	**3 725**	**3 972**	**4 670**	**15 691**	**4 537**	**4 591**
Försäljningstillväxt	8,0%	11,7%	5,5%	11,5%	21,3%	30,0%	31,4%	23,9%	36,5%	23,2%
Nordics organisk tillväxt	9,7%	10,9%	16,2%	6,9%	9,6%	12,0%	10,3%	9,7%	17,0%	8,0%
International organisk tillväxt	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	115,2%
Organisk tillväxt	**9,9%**	**12,4%**	**16,7%**	**9,9%**	**18,4%**	**25,4%**	**23,9%**	**19,7%**	**30,3%**	**16,1%**
Nordics rörelseresultat	280	340	1 112	256	371	248	136	1 011	163	208
International rörelseresultat	-200	-219	-505	-305	-239	-419	-420	-1 383	-454	-481
Rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster	**80**	**121**	**607**	**-49**	**132**	**-171**	**-284**	**-372**	**-291**	**-273**
Resultat från intressebolag	34	-51	40	55	73	71	76	275	10	2
Jämförelsestörande poster	-	-	-74	595	-	-	-86	510	-44	-6 279
Rörelseresultat	**114**	**69**	**573**	**602**	**205**	**-100**	**-294**	**413**	**-325**	**-6 551**
Periodens resultat	55	32	325	483	175	-86	-250	323	-288	-5 886
Resultat per aktie före utspädning (kr)	0,71	0,41	4,23	6,20	2,25	-1,10	-3,19	4,13	-3,68	-75,24
Nordics rörelsemarginal	9,2%	9,7%	8,8%	7,9%	10,8%	7,0%	3,4%	7,1%	4,2%	5,4%
International rörelsemarginal	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a
Rörelsemarginal före intressebolag och jämförelsestörande poster	**2,6%**	**3,4%**	**4,8%**	**-1,5%**	**3,5%**	**-4,3%**	**-6,1%**	**-2,4%**	**-6,4%**	**-5,9%**
Rörelsemarginal	3,7%	2,0%	4,5%	18,1%	5,5%	-2,5%	-6,3%	2,6%	-7,2%	-142,7%
Nettoskuld	-1 392	-2 059	-2 059	-1 107	-1 636	546	1 482	1 482	2 516	2 229
Nettoskuld / EBITDA senaste 12 månaderna	-1,1	-2,1	-2,1	-1,4	-2,3	1,2	8,6	8,6	-24,4	-3,9
ROCE	14,0%	9,9%	9,9%	6,6%	5,7%	2,4%	-1,2%	-1,2%	-4,1%	-9,8%
Nordics abonnenter (tusental)	3 296	3 458	-	3 576	4 034	4 229	4 625	-	4 738	4 070
International abonnenter (tusental)	313	547	-	1 208	1 515	2 200	2 694	-	2 905	2 561
Totalt Viaplay abonnenter (tusental)	**3 608**	**4 005**	**-**	**4 783**	**5 549**	**6 428**	**7 318**	**-**	**7 643**	**6 631**
CSOV Sverige (25-59)	20,4%	22,0%	21,7%	21,3%	22,2%	20,1%	17,8%	20,3%	24,1%	19,3%
CSOV Norge (25-59)	17,0%	20,2%	17,2%	16,6%	19,9%	17,6%	20,7%	18,9%	19,4%	16,6%
CSOV Danmark (25-59)	19,1%	18,4%	19,3%	19,0%	19,8%	18,5%	21,1%	19,6%	20,3%	22,1%
CSOL Sverige (12-79)	40,1%	40,1%	39,6%	43,5%	44,7%	43,7%	43,9%	44,1%	44,7%	43,3%
CSOL Norge (10+)	65,6%	67,3%	66,7%	69,7%	68,1%	67,5%	64,7%	67,5%	66,0%	65,3%

Alternativa nyckeltal

Syftet med alternativa nyckeltal är att underlätta analysen av affärsresultat och branschtrender som inte direkt kan härledas från de finansiella rapporterna. Viaplay Group använder följande alternativa nyckeltal:

- Förändring av nettoomsättning från organisk tillväxt, förvärvade/avyttrade verksamheter samt valutakurseffekter
- Rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster
- Rörelseresultat före jämförelsestörande poster
- Nettoskuld och Nettoskuld / EBITDA
- Sysselsatt kapital och avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)

Avstämning av försäljningstillväxt

Då huvuddelen av koncernens försäljning sker i andra valutor än rapporteringsvalutan (svenska kronor) och valutakurserna har varit relativt rörliga och eftersom koncernen historiskt har gjort flera förvärv och avyttringar, utvärderas koncernens försäljning och utveckling på basis av dess organiska försäljningstillväxt. Organisk försäljningstillväxt representerar jämförbar försäljningstillväxt eller försäljningsminskning i svenska kronor och möjliggör separata utvärderingar kring effekten av förvärv/avyttringar och kursförändringar.

Organisk tillväxt, dvs. nettoomsättning justerad för förvärv/avyttringar och valutakurseffekter, uppgick under andra kvartalet 2023 till 16,1%.

Kv2 (Mkr)	Nettoomsättning	Förvärv/ avyttringar	Nettoomsättning justerad för förvärv/ avyttringar	Valutakurseffekter	Nettoomsättning justerad för förvärv/ avyttringar och valutakurseffekter
Nordics					
2023	3 820	-	3 820	-101	3 719
2022	3 442	-	3 442	-	3 442
Tillväxt	**378**		**378**		**277**
Tillväxt %	*11,0%*		*11,0%*		*8,0%*
International					
2023	771	-94	677	-70	607
2022	282	-	282	-	282
Tillväxt	**489**		**395**		**325**
Tillväxt %	*173,4%*		*140,1%*		*115,2%*
Totalt					
2023	4 591	-94	4 497	-171	4 326
2022	3 725	-	3 725	-	3 725
Tillväxt	**866**		**772**		**601**
Tillväxt %	*23,2%*		*20,7%*		*16,1%*

H1 (Mkr)	Nettoomsättning	Förvärv/ avyttringar	Nettoomsättning justerad för förvärv/ avyttringar	Valutakurseffekter	Nettoomsättning justerad för förvärv/ avyttringar och valutakurseffekter
Nordics					
2023	7 686	-	7 686	-185	7 501
2022	6 676	-	6 676	-	6 676
Tillväxt	**1 010**		**1 010**		**825**
Tillväxt %	*15,1%*		*15,1%*		*12,4%*
International					
2023	1 442	-179	1 263	-105	1 158
2022	373	-	373	-	373
Tillväxt	**1 069**		**890**		**785**
Tillväxt %	*286,6%*		*238,6%*		*210,5%*
Totalt					**-**
2023	9 128	-179	8 949	-290	8 659
2022	7 049	-	7 049	-	7 049
Tillväxt	**2 079**		**1 900**		**1 610**
Tillväxt %	*29,5%*		*27,0%*		*22,8%*

viaplay GROUP

Rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster

Rörelseresultatet före intressebolag och jämförelsestörande poster avser rörelseresultat efter återlagda materiella poster och händelser relaterat till förändringar i koncernens struktur och verksamheter som är relevanta för en förståelse av koncernens utveckling på jämförbar basis. Detta mått används av koncernledningen för att följa och analysera underliggande resultat och för att ge jämförbara siffror mellan perioderna.

Rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster

(Mkr)	Kv2 2023	Kv2 2022	H1 2023	H1 2022	Helår 2022
Rörelseresultat	-6 551	205	-6 875	807	413
Jämförelsestörande poster	-6 279	-	-6 323	595	510
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	**-272**	**205**	**-552**	**212**	**-97**
Resultatandelar från intressebolag	2	73	12	128	275
Rörelseresultat före intressebolag och jämförelsestörande poster	**-273**	**132**	**-564**	**83**	**-372**

Jämförelsestörande poster

(Mkr)	Kv2 2023	Kv2 2022	H1 2023	H1 2022	Helår 2022
Utträde Baltikum - sportinnehåll (International)	-540	-	-540	-	-
Nedskrivning och avsättning - icke-sportinnehåll (International)	-1 568	-	-1 568	-	-27
Nedskrivning av goodwill (International)	-484	-	-484	-	-
Nedskrivning och avsättning - icke-sportinnehåll (Nordics)	-2 072	-	-2 072	-	-
Nedskrivning och avsättning - sportinnehåll (Nordics)	-1 570		-1 570	-	-
Omstrukturerings- och uppsägningskostnader (Nordics)	-45	-	-78	-	-37
Förvärvs- och integrationskostnader för Premier Sports	-	-	-3	-	-22
Rådgivningskostnader	-	-	-8	-	-
Förlikning i rättsprocess	-	-	-	595	595
Totalt	**-6 279**	**-**	**-6 323**	**595**	**510**

Jämförelsestörande poster klassificerade per funktion

(Mkr)	Kv2 2023	Kv2 2022	H1 2023	H1 2022	Helår 2022
Kostnad för försäljning	-5 751	-	-5 756	-	-38
Administrationskostnader	-45	-	-81	-	-34
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-484	-	-486	595	582
Totalt	**-6 279**	**-**	**-6 323**	**595**	**510**

* Ungefär -3 687 Mkr avser Nordics och -2 592 Mkr International i Kv2 2023. Totalt -3 617 Mkr är icke-kassaflödes påverkande och -2 663 Mkr kommer påverka koncernens framtida kassaflöde.

Avstämning av nettoskuld/EBITDA

Nettoskuld är summan av räntebärande skulder minus likvida medel och räntebärande tillgångar. Även leasingskulder efter avdrag för fordringar avseende vidareuthyrning (subleasar) ingår i nettoskulden. Nettoskulden inkluderar även beslutad men ännu ej betald utdelning. Nettoskulden används av koncernledningen för att följa och analysera skuldutvecklingen i koncernen och utvärdera koncernens refinansieringsbehov. Nettoskuld jämfört med EBITDA ger ett nyckeltal för nettoskulden i relation till kassagenererande resultat i rörelsen, vilket ger en indikation på verksamhetens förmåga att betala sina skulder. Detta mått används vanligen av finansiella institutioner för att mäta kreditvärdighet. En negativ siffra innebär att koncernen har en nettokassa (likvida medel överstiger räntebärande skulder).

Nettoskuld

(Mkr)	30 sep 2021	31 dec 2021	31 mar 2022	30 jun 2022	30 sep 2022	31 dec 2022	31 mar 2023	30 jun 2023
Kortfristiga lån	800	800	800	150	150	650	950	997
Långfristiga lån	2 500	2 500	3 400	3 250	3 250	3 250	3 250	2 550
Total finansiell upplåning	**3 300**	**3 300**	**4 200**	**3 400**	**3 400**	**3 900**	**4 200**	**3 547**
Räntebärande fordringar	40	20	20	20	20	20	20	20
Fordran utdelning - Allente	-	-	-	100	-	-	-	-
Kortfristig placering	-	-	-	-	100	-	-	-
Likvida medel	5 014	5 702	5 642	5 254	3 065	2 775	2 007	1 648
Finansiell nettoskuld	**-1 754**	**-2 422**	**-1 462**	**-1 974**	**215**	**1 105**	**2 173**	**1 879**
Leasingskulder	534	522	508	487	479	513	483	483
Leasingfordringar	172	158	153	149	148	136	140	133
Summa leasingskulder netto	**362**	**364**	**355**	**338**	**331**	**377**	**343**	**350**
Nettoskuld	**-1 392**	**-2 059**	**-1 107**	**-1 636**	**546**	**1 482**	**2 516**	**2 229**

Nettoskuld/EBITDA före jämförelsestörande poster

(Mkr)	Kv3 2021	Kv4 2021	Kv1 2022	Kv2 2022	Kv3 2023	Kv4 2022	Kv1 2023	Kv2 2023
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, kvarvarande verksamheter	969	647	443	395	181	-97	-384	-860
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, avvecklade verksamheter	2	8	16	3	-	-	-	-
Avskrivningar och nedskrivningar, kvarvarande verksamheter[1)]	267	296	294	292	292	270	281	291
Avskrivningar och nedskrivningar, avvecklade verksamheter[1)]	42	30	19	10	-	-	-	-
EBITDA senaste 12 månaderna	**1 280**	**980**	**772**	**700**	**473**	**173**	**-103**	**-569**
Nettoskuld	-1 392	-2 059	-1 107	-1 636	546	1 482	2 516	2 229
Totalt nettoskuld / EBITDA senaste 12 månaderna	**-1,1**	**-2,1**	**-1,4**	**-2,3**	**1,2**	**8,6**	**-24,4**	**-3,9**

1) Avser endast anläggningstillgångar

viaplay GROUP

Avstämning av avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)

Avkastning på sysselsatt kapital är ett mått där rörelseresultat före jämförelsestörande poster sätts i relation till sysselsatt kapital i verksamheten. Rörelseresultat före jämförelsestörande poster är det resultatmått som verksamheterna ansvarar för och består av resultat före ränta och skatt. Sysselsatt kapital är summan av anläggningstillgångar, kortfristiga fordringar och skulder reducerat för avsättningar och skulder till verkligt värde. Samtliga poster är icke räntebärande. Sysselsatt kapital motsvarar därmed summan av eget kapital och nettoskulden.

(Mkr)	Kv3 2021	Kv4 2021	Kv1 2022	Kv2 2022	Kv3 2022	Kv4 2022	Kv1 2023	Kv2 2023
Varulager	3 252	3 543	3 869	4 181	4 629	5 206	5 585	3 116
Kundfordringar	1 089	847	924	1 117	1 023	1 218	1 049	1 109
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 196	4 990	4 888	6 682	6 979	7 588	8 366	8 525
Övriga kortfristiga fordringar	261	350	373	676	843	537	412	472
Övriga kortfristiga skulder	-5 498	-6 772	-5 733	-8 485	-7 207	-8 229	-8 445	-10 418
Totalt rörelsekapital	**3 300**	**2 958**	**4 321**	**4 171**	**6 267**	**6 320**	**6 967**	**2 804**
Immateriella tillgångar	1 992	1 981	2 001	1 984	1 972	2 437	2 400	1 962
Maskiner, utrustning och installationer	148	163	168	162	163	174	180	176
Nyttjanderättstillgångar	335	321	313	295	290	335	308	303
Aktier och andelar	1 495	1 328	1 445	1 382	1 474	1 363	1 292	1 214
Övriga långfristiga fordringar	115	124	127	155	130	74	219	955
Avsättningar	-360	-372	-255	-270	-239	-198	-210	-2 283
Övriga långfristiga skulder	-213	-238	-262	-270	-238	-112	-154	-135
Övriga poster som ingår i sysselsatt kapital	**3 512**	**3 306**	**3 538**	**3 438**	**3 552**	**4 073**	**4 035**	**2 192**
Sysselsatt kapital	**6 812**	**6 264**	**7 858**	**7 609**	**9 819**	**10 393**	**11 002**	**4 996**
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, R12, kvarvarande verksamheter	969	647	443	395	181	-97	-384	-860
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, R12, avvecklade verksamheter	2	8	16	3	0	-	-	-
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster, R12, totalt	**971**	**655**	**459**	**398**	**181**	**-97**	**-384**	**-860**
Sysselsatt kapital (Genomsnitt fem kvartal)	6 933	6 597	6 916	6 981	7 673	8 389	9 337	8 764
ROCE %	**14,0%**	**9,9%**	**6,6%**	**5,7%**	**2,4%**	**-1,2%**	**-4,1%**	**-9,8%**

viaplay GROUP

Definitioner

Avkastning på sysselsatt kapital % (ROCE)

Avkastning på sysselsatt kapital beräknas som rörelseresultat som en procentandel av genomsnittligt sysselsatt kapital.

CSOL, Commercial Share of Listening

CSOL består av Viaplay Groups uppskattade andel av kommersiellt radiolyssnande i ålderskategorin 10+ år i Norge och 12-79 år i Sverige.

CSOV, Commercial Share of Viewing

CSOV består av Viaplay Groups uppskattade andel av kommersiellt TV-tittande i ålderskategorin 25-59 år.

EBITDA

EBITDA är resultat före räntor, skatter, avskrivningar. (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation).

Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster avser materiella poster och händelser relaterat till förändringar i koncernens struktur eller verksamheter som är relevanta för förståelsen av koncernens utveckling på jämförbar basis.

Nettoskuld

Nettoskuld är summan av kort- och långfristiga räntebärande skulder minus likvida medel och räntebärande tillgångar. Även leasingskulder efter avdrag för kundfordringar avseende uthyrning i andra hand (subleasar) ingår i nettoskulden. Nettoskulden inkluderar även beslutad men ännu ej betald utdelning. En negativ siffra innebär att koncernen har en nettokassa (likvida medel överstiger räntebärande skulder).

Organisk tillväxt

Organisk tillväxt är förändringen i nettoomsättning jämfört med samma period föregående år, exklusive förvärv, avyttringar och justerat för valutaomräkning och transaktionseffekter.

Resultat från intressebolag

Intressebolag är bolag där koncernen har en rösträtt på minst 20% men inte mer än 50%. Resultat från intressebolag är koncernens andel av intressebolagets resultat för perioden.

Rörelseresultat

Rörelseresultat är resultat före räntor och skatt, också kallat EBIT (Earnings Before Interest and Taxes).

viaplay GROUP

Sysselsatt kapital

Sysselsatt kapital är summan av anläggningstillgångar, kortfristiga fordringar reducerat för avsättningar och skulder till verkligt värde. Samtliga poster är icke räntebärande.

Vinst per aktie

Vinst per aktie uttrycks som resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare delat med det genomsnittliga antalet aktier.

Viaplay-abonnenter

En Viaplay abonnent definieras som en kund som har tillgång till Viaplay och för vilken en betalningsmetod har tillhandahållits. Viaplay Group rapporterar endast betalda abonnemang där en betalning har mottagits direkt från slutkund eller från en partnerorganisation. Från och med Kv2 2023 exkluderas temporära kampanjabonnenter utan meningsfull ARPU från distributionspartners i Viaplay-abonnenter.

Aktieägarinformation

Finansiell kalender

Publicering av Kv3 delårsrapport	24 oktober

Kontakta oss

press@viaplaygroup.com eller +46 73 699 17 00
investors@viaplaygroup.com eller +44 7768 440 414

Ladda ner högupplösta bilder: **Flickr**
Följ oss: **viaplaygroup.com** / **Facebook** / **Twitter** / **LinkedIn** / **Instagram**

Telefonkonferens

En telefonkonferens hålls klockan 09.00 lokal tid Stockholm, 08.00 lokal tid London och 03.00 lokal tid New York.

Presentationen kommer att webbsändas på

https://edge.media-server.com/mmc/p/bq2r3xcf

Anmäl om du istället vill delta via telefon på
https://register.vevent.com/register/BI6b1c13b36d8a4e3f80a7b41352bc3c6b



Viaplay Group
Ringvägen 52, Box 17104
104 62 Stockholm, Sverige
viaplaygroup.com
@viaplaygroup

Viaplay Group AB (publ) är den internationella underhållningsleverantören. Vår streamingtjänst Viaplay finns på direkt-till-konsument-basis i alla nordiska och baltiska länder, Polen, Nederländerna, Storbritannien, USA och Kanada. Varje dag underhåller vi miljoner av kunder med vårt unika innehållserbjudande, vilket inkluderar hyllade Viaplay Series, Films och mer, samt en unik uppsättning av premium direktsänd sport. Dessutom blir Viaplays berättande tillgängligt till partners runt om i världen genom det innovativa brandade innehållskonceptet Viaplay Select. Från streaming till TV-kanaler, radiostationer och produktionsbolag, är vårt syfte att förmedla berättelser, beröra människor och vidga perspektiv. Viaplay Group är noterat på Nasdaq Stockholm (`VPLAY B').